

螺纹钢

2023年9月19日 星期二

震荡收涨

一、行情回顾

螺纹 2401 主力合约今日收出了一颗上影线 28 个点，下影线 1 点，实体 15 个点的阴线，开盘价：3846，收盘价：3831，最高价：3874，最低价：3830，较上一交易日收盘涨 11 个点，涨幅 0.29%。

二、消息面情况

1、9月18日，国家统计局：钢筋8月产量1877.9万吨，同比下降1.7%；1-8月累计产量15602.8万吨，同比增长1.9%。8月空调产量1643.4万台，同比增长5.9%；冰箱产量838.3万台，同比增长20.8%；洗衣机产量917.1万台，同比增长40.9%；彩电产量1706.7万台，同比下降5.2%。挖掘机8月产量13354台，同比下降37.4%；1-8月累计产量163049台，同比下降22.1%。

2、9月18日，海关总署公布主要商品进出口数据：钢铁板材：8月出口561万吨，同比增长49.3%；1-8月累计出口3819万吨，同比增长26.0%。钢铁棒材：8月出口100万吨，同比增长56.2%；1-8月累计出口736万吨，同比增长50.0%。

3、《湖北省2023-2024年秋冬季大气污染防治专项行动方案》发布，加快推进钢铁行业超低排放改造。全省22家钢铁企业强力推进有组织排放末端治理设施建设，全面梳理无组织排放点并强化整改，提高厂区清洁运输比率。2023年底前，武汉、襄阳、黄石、荆州、鄂州、咸宁等地钢铁企业基本完成超低排放改造。

4、据统计，天津市六大高耗能产业在第二产业中的比重由2017年的33.5%上升至2019年的35.4%；全市钢铁企业现有9座高炉中有5座容积小于1200立方米，7台烧结机中有1台面积在180平方米及以下，与国家产业结构调整要求相比还存在差距。

5、吉林鑫达钢铁产能置换技术改造升级（二期）项目：退出2座65吨转炉，建设1座100吨转炉，配套建设1座脱硫站、2座LF精炼炉、1台10机10流方坯连铸机，以及给排水系统、环境除尘系统等公辅设施。项目建设符合《产业结构调整指导目录（2019年本）》要求，装备、产品、工艺均不属于限制类、淘汰类范围。

三、基本面情况

供给方面，根据数据显示，上周螺纹产量环比减少5.92万吨至247.67万吨，同比减少59.41万吨，周产量连续八周下降。近期随着钢材利润持续回落叠加9月检修增多影响，唐山、江苏、山东多家钢厂宣布减产检修，钢厂生产螺纹钢积极性明显降低，螺纹产量连续降至低位。继续关注供应端变化。

库存方面，根据数据显示，上周螺纹社库环比减少28.17万吨至536.89万吨，同比增加40.62万吨；厂库环比减少1.86万吨至182.75万吨，同比减少42.6万吨，总库存环比减少30.03万吨至719.64万吨。钢厂库存、社会库存和总库存连续五期出现去库，继续关注库存变化情况。

需求方面，根据数据显示，上周螺纹表观消费量环比回落3.7万吨至277.7万吨，同比减少11.38万吨，表

需再度出现回落，需求恢复情况仍不稳定。国家统计局数据显示，8月份房地产投资、销售、新开工、施工和竣工同比分别下降19.07%、下降23.95%、下降23.03%、下降28.79%和增长10.08%，竣工增速回落，新开工降幅小幅收窄，投资、销售、施工降幅扩大，地产整体表现依然低迷。8月基建（不含电力）投资增速为3.94%，较7月回落0.63%。此外央行数据显示，8月人民币贷款增加1.36万亿元，同比多增868亿元；社融规模增量为3.12万亿元，同比多增6316亿元；8月住户中长期贷款为1602亿元，同比少增1056亿元。社融及信贷数据超预期。当前宏观政策持续发力，相继推出利好地产的“认房不认贷”、存量贷款利率下调、限购放开等政策，央行决定于9月15日下调金融机构存款准备金率0.25个百分点，这是年内第二次降准，释放资金约5000亿元，央行表示，将精准有力实施好稳健货币政策，保持流动性合理充裕，保持信贷合理增长，稳固支持实体经济持续恢复向好。继续关注需求变化情况。

整体来看，上周螺纹产量继续下降，库存去库幅度加大，但表需小幅回落，市场需求并未出现明显恢复。8月金融信贷数据好于预期，地产整体依然疲弱，但随着宏观稳增长政策密集落地，市场预期依然向好，在强预期弱现实格局下，短期螺纹价格呈现震荡走势。继续关注政策情况以及供需面的变化情况。

技术面上，从日线上看，今日螺纹2401主力合约震荡收涨，均线和MACD指标继续开口向上运行，技术上处于震荡走势。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。